

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ

В статье рассмотрены основные виды альтернативных инвестиций, а также преимущества и недостатки вложения денежных средств в данные виды инвестиций.

The article considers the main types of alternative investments, as well as the advantages and disadvantages of investing money in these types of investments.

Ключевые слова: инвестиционная стратегия; альтернативные инвестиции; денежные средства; инвестиционный риск; доходность.

Key words: investment strategy; alternative investments; cash; investment risk; profitability.

Любая рациональная инвестиционная стратегия должна обладать значительным уровнем диверсификации, позволяющим свести к минимуму, а иногда и полностью удалить несистематический риск в целом по портфелю [1].

В силу того, что рынок позволяет совершать весьма разнообразные вложения, предоставляя широкий выбор для инвестиций, то формирование диверсифицированного портфеля, который при определенных условиях риска будет обладать высокой доходностью, становится вполне возможным. Данные вложения называются альтернативными инвестициями.

Альтернативные инвестиции – это нетрадиционное размещение средств, предусматривающее возврат с прибылью спустя длительный период времени. В отличие от традиционных вложений деньги вкладываются не в облигации, простые акции, депозиты или долговые обязательства. Конечно, они тоже могут размещаться в финансовых активах, к примеру, венчурный (рисковый) капитал, фьючерсы, хедж-фонды.

Но альтернативные инвестиции могут размещаться также в нефинансовые материальные активы. Например, это могут быть какая-то из форм недвижимости, произведения искусства или антиквариат, значки, автомобили-ретро, дорогие коллекционные вина, предметы нумизматики, изделия из драгоценных металлов и камней, марки, раритетные книжные издания, сырье и природные ископаемые (газ, нефть, уголь) и др. Объекты таких вложений с течением времени становятся только дороже и при долговременном инвестировании способны принести владельцу достойную прибыль. Чем сложнее ситуация на финансовом рынке, тем альтернативные инвестиции привлекательнее. Но альтернативным вложениям присущи и недостатки [2, с. 68].

Рассмотрим вложения денежных средств в недвижимость. Традиционно недвижимость рассматривается как один из основных объектов альтернативного инвестирования. Коммерческая недвижимость и жилые дома представляют собой хороший источник генерирования дохода для инвестора, располагающего значительными средствами. К основным преимуществам при вложении средств в недвижимость относятся следующие:

- Ценовая политика, связанная с недвижимостью, отличается своей стабильностью и обычно серьезных потерь не подразумевает, единственным риском может быть политическая напряженность в государстве.

- Стоимость недвижимости со временем растет.
- Недвижимое имущество всегда можно сдать в аренду.
- Приобретение недвижимости по низкой цене позволяет хорошо заработать в перспективе.

Недостатки при вложении средств в недвижимость выражаются в следующем:

- Ликвидность невысока, даже во время экономического роста.
- Продажа недвижимого имущества требует немалых временных и денежных затрат.

- В кризисное время продать недвижимость почти невозможно.
- За содержание недвижимости придется вносить постоянную оплату.

Вложение денег в драгоценные камни и драгоценные металлы – один из способов альтернативного инвестирования. В категорию драгоценных камней попадают изумруды, сапфиры, алмазы, рубины. Золото, серебро, платина, палладий, родий относят к драгоценным металлам. Следует также отметить, что инвестиции в золото считаются одними из самых надежных вложений, особенно для защиты от инфляции. Основные преимущества инвестиций в золото состоят в следующем:

- Золото менее подвержено рискам полной потери капитала.
- Стоимость золота полностью обесцениться не может даже в случае экономической или политической катастрофы.
- Драгоценный металл не требует специального ухода и обслуживания.
- Золотые слитки компактные для хранения и не требуют огромного пространства.
- Золоту «не страшны» природные катаклизмы и стихийные бедствия (пожар, наводнение, засуха, буря), металл все равно останется в наличии, пусть и изменив форму.

Одним из существенных минусов в приобретении золота является банковская комиссия и очень большая разница цен между ценой покупки и ценой продажи.

К положительным факторам вложения денег в драгоценные камни относятся:

- надежность долгосрочного размещения средств;
- сохранность и независимость от участников финансовой системы – отдельных корпораций, банковских структур;
- позитивные прогнозы по дальнейшему росту их стоимости;
- отсутствие инфляционных рисков и обесценивания активов;
- доступность вложений.

Отрицательными факторами инвестирования в драгоценные камни являются:

- низкая ликвидность;
- риски при реализации;
- субъективная оценка стоимости объекта;
- риск из-за колебания курса;
- высокие затраты, связанные с обслуживанием и хранением драгоценных камней.

Можно сделать вывод о том, что вложения денег в драгоценные камни не являются выгодными, а скорее представляют потребительскую ценность, являясь предметом демонстрации богатства.

Вложение в антиквариат скорее является способом удовлетворения эстетических норм, если вы являетесь коллекционером, чем получение прибыли. Тогда инвестора в антиквариат можно рассмотреть как звено, соединяющее продавца и коллекционера.

Инвестирование в предметы старины имеет свои плюсы:

- Сохранение капитала. В условиях нестабильного экономического фона целесообразно инвестировать денежные средства в антиквариат.
 - Умножение капитала. Цены на раритет постоянно растут, это связано с тем, что число старинных вещей постоянно уменьшается, а спрос на них растет, что увеличивает стоимость предметов старины.
 - Снижение инвестиционного риска. Данное положение обусловлено низкой взаимосвязью стоимости антиквариата с другими активами, к примеру, акциями.
- Среди основных проблем рынка антиквариата выделяют следующие:
- Ценность артефакта определяет количество известных экземпляров.
 - Подлинность антиквариата. При создании предмета мастером ставились дата и клеймо; стоимость возрастает в разы, если они сохранились до наших дней.
 - Внешнее состояние. Чем выше стоимость раритета, тем выше и требования (исключением являются произведения искусства).
 - Стоимость увеличивает и тот факт, каким людям принадлежал предмет.

Сравнительная характеристика вложения денежных средств в альтернативные инвестиции представлена в нижеследующей таблице [3, с. 527].

Сравнительная характеристика вложения денежных средств в альтернативные инвестиции

Признаки сравнения	Драгоценные камни (работы известных мастеров)	Антиквариат («старых» мастеров)	Недвижимость	Золото (слитки)
Наличие на рынке	Практически отсутствуют	Практически отсутствуют	Большое предложение	Большое предложение
Цена	Варьируется от десятков до сотен миллионов долларов	Варьируется от десятков до сотен миллионов долларов	Высокая (от сотен тысяч долларов до миллионов долларов)	Высокая
Место продажи	Всемирно признанные аукционы	Всемирно признанные аукционы	Вторичный рынок	Банки, местные аукционы, выставки
Инвестиционный риск	Крайне малый	Крайне малый	Средний	Средний
Реальная доходность при перепродаже	Низкая (1–1,5% годовых). Продажа гарантирована, но покупателя за такую цену можно ждать годами	Низкая (1–1,5% годовых). Продажа гарантирована, но покупателя за такую цену можно ждать годами	Средняя (2–3% по рынку). Последующая перепродажа гарантируется	Низкая или равная нулю. Последующая перепродажа гарантируется
Ликвидность	Низкая	Низкая	Средняя	Высокая

Драгоценные камни и антиквариат имеют низкую доходность, но и инвестиционный риск у них низкий. Вложение в недвижимость – средняя доходность, но и выше инвестиционный риск. Это связано с тем, что может наступить политический или экономический кризис, и в этих условиях продать недвижимость становится труднее. У золота – низкая доходность или вообще равна нулю, прежде всего это связано с периодами экономического спада или подъема, следовательно, цены возрастают на золото или падают.

Таким образом, альтернативные инвестиции, включенные в портфель, состоящий из традиционных финансовых активов, могут сократить уровень систематического риска и способствовать диверсификации риска по портфелю в целом, благодаря своей отрицательной корреляции с традиционными активами. А так как выбор инструментов и рынков альтернативны инвестиций достаточно широк, то и уровень доходности, которая ожидается от инвестиций, может быть существенно повышен. Но все же стоит учитывать все характеристики альтернативных инвестиций, прежде чем принимать решение о включении какого-либо из вложений в общую структуру инвестиционного портфеля. В частности, стоит уделить отдельное внимание неликвидности большинства из активов альтернативных вложений.

Список использованной литературы

1. **Альтернативные** инвестиции и дополнительная диверсификация [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.globing.ru/articles/funds/altern/htm>. – Дата доступа : 05.02.2018.
2. **Конов, Ю. П.** Инвестиции в предметы искусства как альтернатива традиционным формам вложения средств / Ю. П. Конов, И. Б. Булеков // Финансы. – 2010. – № 1. – С. 67–69.
3. **Томилова, Е. М.** Альтернативные инвестиции: факты «за» и «против» / Е. М. Томилова, А. Н. Индутенко // Молодой ученый. – 2015. – № 3. – С. 526–529.